0,9

eman eta zabal zazu
universidad del país vasco
euskal herriko unibertsitatea
Departamento de Economía Financiera II
Finantza Ekonomia II Saila

ESTRATEGIA-ZUZENDARITZA: ENPRESAREN POLITIKA

3. EAZL 2019-11-19 KONTROLA 1-5 UD

Izen Abizenak: Agustin Metlip Oliva **NA:** 72 50 32 51 Y

Ur-mineralaren sektorea urte oparoak bizitzen ari da, nahiz eta 2018an hazkunde-tasak zertxobait moteldu diren eguraldi txarraren eraginagatik. DBK Aholkularitzaren datuek diotenez, 2018 urtean sektore hau %5 hazi zen, nahiz eta kontsumitzaile elkarte guztien gomendioek dioten iturriko ura merkeagoa dela eta gainera ekologikoki iraunkorragoa, ontzikirik sortzen ez duelako. Datozen urteetarako ere, sektoreko adituek diote kontsumoak Espainian hazkunde-tasa berdinak mantenduko dituela, %3 inguruan. Hazkunde hau esplikatzen duten arrazoi nagusien artean familien gastuaren handitzea, elikadura ohituren aldaketa, osasunagatiko ardura handiagoa eta turismoaren hazkundea leudeke.

DBK-ren datuen arabera, 2018an sektorea 100 enpresek osatzen zuten, 5.500 langile zituztenak. Sektoreko enpresa-kopurua konstante mantendu da azken urteotan, sektorean sartzeko ezinbestekoa baita iturburu bat izatea. Sarrera hesiak
Enpresen gehiengoa (%70) 50 langile baino gutxiagokoa da, baina merkatu-kuotei dagokionez, merkatu horretan 6 multinazionalek dute merkatuaren gehiengoa (balioan):
Danone Taldea: Font Vella, Lanjaron, Fonter (%22)
Pascual Taldea: Bezoya (%13)
Nestle: Aquarel eta Viladrau (%10)
Mahou San Miguel: Solan de cabras (%6)
Schweppes: Font Natura eta Fuente Primavera (%5,5)
Coca Cola: Aquabona (%2)

2018 urtean 1.375 milioi inguruko fakturazioa izan dute sektoreko enpresek (1.257 milioi € gasik gabeko ura eta 118 milioi € gasduna). Kontsumoa oraindik txikia den arren, gasdun uraren hazkundea gasik gabekoaren bikoitza izan da 2018an.

IRI Worldwide Kontsultoraren datuen arabera, uraren salmenta nagusia (%70) banakuntza-enpresen bidez egiten da (etxeko kontsumorako) eta beste %30 ostalaritzan. Supermerkatu eta hipermerkatuetako ur salmenten %30 banatzaileen markak edo marka zuriak dira baina soilik balioaren %17 suposatzen dute. Beraz, badirudi kontsumitzaileek nahiago dutela marka batekin saltzen den ura (salmenten %70 bolumenean eta % 83 balioan).

Produktu motei dagokienez, krisi garaian salmentak prezio baxuetan eta formatu handiko ontzikietan oinarritu ziren (5 litro baino edukiera handiagoa duten ontzikiak). Baina, gaur egun balio erantsi gehiago eskaintzen duten produktuek aukerak dituztela diote sektoreko adituek. Adibidez, ur funtzionalak momentuz oso merkatu-hobi txikia dira, baina hazkunderako aukera handiak dituzte. 2018an %40 hazi ziren eta etorkizunean antzeko hazkundea espero da. Produktu mota honen adibidea Danone-ren Font Vella Levité da: ura eta fruitu-zukua konbinatzen dituen edaria. Produktu berrien arloan bitaminadun urak eta ur hidrogenatuak ere agertu dira azken garaietan.

Aldi berean, enpresek bezeroekin lotura emozional handiagoak lortu nahi dituzte ontziki erakargarriagoen bitartez: formatuak bizitza estilo ezberdinetara, kontsumo momentu ezberdinetara eta publiko ezberdinetara (haurrak, kirolariak...) egokitu dituzte enpresa askok.
Bestetik, urarekin ardoarekin sortu zen interesa ere sortzen ari da kontsumitzaile talde batzuetan eta luxuzko jatetxeen kartetan ezaugarri eta jatorri bereziak dituzten urak eskaintzen dira: Tasmanian jasotako euri-ura, Japoniako sumendi baten azpiko iturburu bateko ura, Kanadako glaziarren ura... Kasu hauetan prezioa esponentzialki biderkatzen da, noski.

Hala ere, gaur egun, ur mineralaren negozioa auzitan dago. Estatu Batuetan eta Europar Batasunean iturriko ura kontsumitzeko legediak eta publizitate kanpainak martxan jarri dira, ostalaritzan eta leku publikoetan dohaineko

eskaintza sustatuz, nagusiki produktu honek ingurumenarekiko duen eraginagatik. Ur mineralak energia askoz gehiago behar du produkzio eta garraiorako, iturriko urak baino. Eta okerrena ontzikiaren eragina da, soilik ontzikien %13 birziklatzen baita. Arlo honetan berrikuntza birziklagarriagoak diren ontzikietan dago: plastiko birziklagarriagoa, kartoia, latak ....

Gipuzkoan ur minerala ekoizten duen enpresetako bat Alzola da. Elgoibarren kokatuta dagoen enpresa honek Izarraitz mendiko iturburu bateko ura botilatzen du. 2012 urtean enpresaren egoera txarraren ondorioz hartzekodunen konkurtsoan sartu ondoren, Garrido familiak eskuratu zuen. Gaur egungo egoera guztiz bestelakoa da: Egoera finantzarioa egonkortu ondoren, 26 langilekin 2018an fakturazioa 2,5 milioitara iritxi da (2013an 1,2 milioi €), eta Euskal Herriko merkatuaren %15 dauka (30 milioi litro), ekoizten duen guztia salduz.
Bere produktu-zorroa nahiko mugatua da: gasik gabeko ur minerala tamaina ezberdinetan merkaturatzen dute, bi motako ontzikietan (plastiko %100 birziklagarria eta beira). Hala ere ontzikian pertsonalizazio aukerak ere eskaintzen dituzte, adibidez, kirol klubetarako ontziki bereziak eginez. Bere arrakastaren gako nagusiak bi direla esan dezakegu: bata, ura beraren kalitate eta propietate medizinal bereziak eta bestea, bere marketin-estrategia berritzailea. Estrategia honen barne bere marka indartsuaren garapena dago "Basque Water" izena Alzolari lotuz. Enpresak garatu duen irudia ere oso lotua dago irabaz asmorik gabeko elkarte eta kirol talde askoren laguntzaile (patrozinadore) kanpainak garatzen dituelako (Aspanogi, AECC, Munduko Medikuak). Bere marketin-estrategia arrakastatsuak ere sari ezberdinak lortarazi dizkie.
Bere merkatu nagusia EAE da (salmenten %75), beste merkatu garrantzitsuak Nafarroa (%5), Madril (%5) eta Málaga (%7) direlarik. Gainera, azken urtean Txinako bi banatzailekin erlazioak lortu ditu eta produkzioaren zati txiki bat Txinan merkaturatzen hasi da, han ur mineralaren eskaria asko handitzen ari baita. Alzolaren iturburuaren ekoizpen-gaitasuna 75 milioi litrokoa da baina enpresak dituen instalazioak txikiak dira litro gehiago botilatzeko. Enpresaren biltegia ere oso txikia da eta logistikarako arazoak sortzen dizkio.

Testuko informazioa kontuan izanik ondorengo galderak erantzun itzazu:

a.- Ur mineralaren sektoreko enpresentzat Porter-en Bost Indarren analisia egin ezazu, indar bakoitza aukera edo mehatxua den argudiatuz.(0,75 ptu.)

0,5

PORTER - en Indarren analisia

1) Norgehiagoka → BAXUA → AUKERA

- Kontzentrazio maila: handia; beraz, Norgehiagoka baxua
  CR6 = %58,5
- hazk. Tasa: handia (Testuan 1. parrafoan islatzen da); beraz, Norgehiagoka baxua
  %5-ekoa 2018n.
- Desberdintzea: handia (ur minerala), Norgehiagoka baxua ??

2) Lehiakide berrien mehatxua → BAXUA → AUKERA

A)- Sarrera hesiak → handia Sarrera hesiak → sektorean sartzeko ezin bestekoa da iturburu bat Izatea

B)- Enpresen erreakzioa → handia

- ~~Eskala ekonomiak~~
- Desberdintzea: handia
- ~~Kapital beharrak~~

c.- Aurreko bi puntuak kontuan izanik, Alzola enpresaren AMIA osatu.(0,5 ptu.)

ALZOLA

- Indarguneak: - ekoizten duen guztia saltzen du.
  - egoera finantzario egonkorra

gutxi

0,1

- Ahuleziak: produktu zorra mugatua

- mehatxua: ordezko produktuen mehatxua

- Aukerak: - negoziazioa
  - lehiakide berrien mehatxua
  - bezeroen negoziazio boterea.

0,1

gutxiegi

d.- Alzola enpresako Zuzendaria bazina, zertarako erabiliko zenuke AMIAko informazio hori? (0,2 ptu.) Gutxienez bi proposamen egin itzazu. (0,3 ptu.)

0,1

- Indarguneak aprobetxatzeko ahuleziei aurre egiteko
- Aukerak ikusi ahuleziak indartzeko.
- Indarguneak aprobetxatu, mehatxuei aurre egiteko
- Aukerak ikusi mehatxuak gutxitzeko.

3) ordezko produktuen mehatxua → Altua → [illegible] [mehatxua]

Ur mineralak ordezko produktu asko ditu, freskagarriak, alkohola, eta abarretakoak

iturriko ur

4) Bezeroen negoziazio boterea → Baxua → [Aukera]

Kontz. ↑, horrela N ↑ → ??

Desb. ↑, horrela N ↓

Kost. garrantzia ↑

Prod. garrantzia

??

Ez da ulertzen!

– 3 Aukera, 1 mehatxua, horrela, erentagarria da sektorean inbertitzea.

b.-Testuan agertzen diren ingurune orokorreko aukera eta mehatxuak identifikatu. (0,25 ptu.)

0,1

– Aukerak: – Turismoaren hazkundea
– Ur funtzionalak hazkundeko aukera handiak dituzte

– Mehatxuak: – ur mineralak energia asko gehiago behar du produkzio eta garraiorako, iturriko urak baino.

NOMBRE Y APELLIDOS: ______________________

DNI: ______________________ **GRUPO:** ______________

RECORDATORIO DE FÓRMULAS

$$A(a,d)_{\overline{n}|i} = \left(a + \frac{d}{i} + d \cdot n \right) \cdot a_{\overline{n}|i} - \frac{d \cdot n}{i}$$

$$A(a,q)_{\overline{n}|i} = a \cdot \frac{1 - q^n \cdot (1+i)^{-n}}{1 + i - q}$$

$$V_0 = a \cdot a_{\overline{n}|i} = a \cdot \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i}$$

PRIMER PROBLEMA (SELECTIVO)

REDONDEA el nº de la afirmación que consideres CIERTA :

1.- El trabajo de actualizar flujos de capitales no periódicos se puede realizar con la ayuda de las expresiones de valor actual arriba presentadas como "recordatorio de fórmulas".

2.- En capitalización el interés anual (i) equivalente a uno de subperiodo (i_m) crece si crecen m y la duración de la operación.

3.- No es imprescindible pactar entre las partes una fecha focal concreta de valoración cuando realizamos una equivalencia financiera con un modelo de descuento comercial cualquiera, ya que los resultados no están condicionados a la fecha focal.

4.- Una función decreciente curva es la representación gráfica que seguirá el capital descontado de utilizar en el cálculo la ley de descuento comercial simple.

5.- El factor $(1+i)^{-n}$ se debe utilizar siempre que desplacemos un capital financiero de un punto temporal posterior a un punto temporal anterior si el movimiento respeta cualquier modelo de capitalización.

6.- Una operación financiera simple es una sustitución entre capitales financieros que se resuelve de acuerdo a una ley financiera pactada entre las partes.

7.- Cuando se presenta la valoración de un gran nº de términos periódicos que es extienden mucho en el tiempo la renta perpetua estudiada tiene valor práctico porque las desviaciones que nos proporciona con respecto a la realidad suelen ser pequeñas.

8.- Con la ley financiera de descuento comercial compuesta se pueden comparar dos o más capitales financieros, desplazando cada uno de los capitales financieros desde su vencimiento respectivo hasta una fecha de valoración concreta igual o distinta a t=n.

SEGUNDO PROBLEMA

A.- Una empresa que desea comprar hoy una máquina ha estado ahorrando en dos entidades bancarias diferentes:

1.-en la entidad bancaria X ingresó hace 5 años 50.000 € en un depósito que ha ido ganado el 1,5% de interés semestral en ese tiempo.

2.-en la entidad bancaria Y fue ingresando 1.000 € al final de cada trimestre durante los últimos 4 años. Estos ingresos han ido ganando el 1% de interés trimestral simple.

Calcula el montante total que dispone en este momento con las inversiones presentadas.

B.-Para atender la compra de la máquina al contado le siguen faltando todavía al comprador 100.000 € que se pueden resolver con el vendedor mediante la entrega de un pagaré de valor nominal igual a 104.000 € a pagar dentro de 6 meses.

Estudia si esta opción de pago diferido es para el comprador más o menos acertada que la opción de pedir un préstamo a un banco durante 6 meses (la entidad financiera le cobraría el 2%de interés trimestral simple). Calcula cuanto se ahorrará al final de los 6 meses con la opción más acertada.

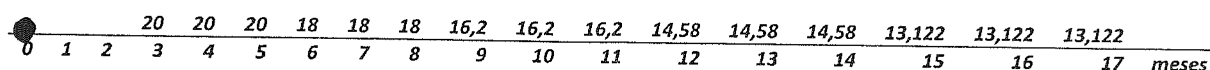
C.- Para atender la compra de la máquina al contado le siguen faltando todavía al comprador 100.000 € que también puede resolver pactando con el vendedor el pago de 6.000 € cada final de mes durante año y medio.

Compara esta segunda posibilidad de pago aplazado con la primera opción diferida ofrecida por el vendedor en el apartado B.-, mediante el cálculo del coste actual de ambas opciones diferidas (utiliza el 1% mensual como tipo de interés de la valoración).

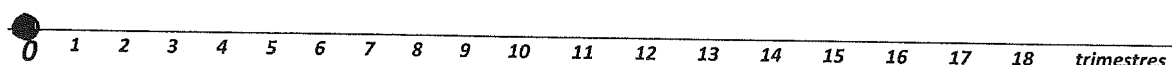
D.-Calcula el valor descontado que recibirá el vendedor tras descontar el pagaré descrito en el apartado B.- en una entidad bancaria que le cobra el 4% de descuento comercial compuesto y una comisión bancaria del 1% sobre el nominal.

TERCER PROBLEMA

1.-Plantea sin resolver el valor actual equivalente a los términos descritos en el diagrama valor tiempo utilizando en la valoración el 2 % de interés mensual.



2.-Coloca los capitales en la parte superior del diagrama valor tiempo de tal manera que el valor actual de los mismos se corresponda con la expresión detallada debajo.



$$V_0 = 5 \cdot a_{4\neg i_4} \cdot (1+i)^{-3,5} + \left[\left(15 - \frac{1}{i_4} - 1 \cdot 12\right) \cdot a_{12\neg i_4} + \frac{1 \cdot 12}{i_4}\right]$$

RECORDATORIO DE FÓRMULAS

$$A(a,d)_{\overline{n}|i} = \left(a + \frac{d}{i} + d \cdot n\right) \cdot a_{\overline{n}|i} - \frac{d \cdot n}{i}$$

$$A(a,q)_{\overline{n}|i} = a \cdot \frac{1 - q^n \cdot (1+i)^{-n}}{1 + i - q}$$

$$V_0 = a \cdot a_{n\neg i} = a \cdot \frac{1-(1+i)^{-n}}{i}$$

Nombre y Apellidos		CONTABILIDAD FINANCIERA SUPERIOR MAYO 2025	C

SUPUESTO 1 (3,4 puntos)

La sociedad ONDARE, S.A., presenta la siguiente información en el patrimonio neto de su balance:

PATRIMONIO NETO	31/12/X4	31/12/X3	31/12/X2 (**)	31/12/X1 (*)
PATRIMONIO NETO	**765.200**	**726.000**	**949.000**	**925.000**
A1) Fondos Propios	**755.200**	**726.000**	**949.000**	**925.000**
I Capital	660.000	750.000	500.000	500.000
1. *Capital Escriturado*	*660.000*	*750.000*	*500.000*	*500.000*
2. *(Capital no Exigido)*	*0*	*0*	*0*	*0*
II Prima de Emisión		40.000	40.000	40.000
III Reservas	65.000	154.000	404.000	365.000
1. *Reserva Legal*	*65.000*	*100.000*	*100.000*	*95.000*
2. *Reserva Voluntaria*	*0*	*54.000*	*304.000*	*270.000*
IV (Acciones propias)	-19.800	0	0	-30.000
VI Resultados de Ejerc Ant.	0	0	0	0
VII. Resultado del ejercicio	40.000	-218.000	5.000	60.000
VIII. (Dividendo activo a cuenta)				-10.000
A3) Subvenciones	**10.000**			

(*) Cierre X1: Valor nominal = 10€ (**) Cierre X1 y X2: Gasto I+D en el activo= 0€

Analice el movimiento de las partidas de los fondos propios. Identifique la naturaleza e importes de las decisiones que la empresa ha tomado en los ejercicios X2, X3 y X4, teniendo presente la siguiente información adicional,

DURANTE X2: se tomaron, entre otras, las siguientes decisiones:

a) Marzo. Vender la totalidad de la autocartera (1.000 acciones) a un precio de 20.000€. Gastos 1.000€.
b) Junio. La junta aprobó aplicar el resultado. No se pagó dividendo complementario.

DURANTE X3: se tomaron, entre otras, las siguientes decisiones:

a) Junio. La junta aprobó aplicar el resultado. Se pagó el dividendo máximo incluyendo como base reparto, únicamente, le resultado. (Retención 19%).
b) Septiembre. Ampliar el capital en la proporción de una acción nueva por cada 2 antiguas, liberada con cargo a reservas al 100%.

DURANTE X4: se tomaron, entre otras, las siguientes decisiones:

a) Abril. En Junta General se decidió:
   - Traspasar el 100% del Resultado del ejercicio a Resultados (-) de ejercicios anteriores.
   - Reducir el capital social para compensar la totalidad de las pérdidas acumuladas, sin perjudicar la posibilidad de repartir dividendos en futuros ejercicios.
b) Septiembre. Adquirir a un socio 1.800 acciones propias. La operación generó gastos.
c) El 28 de diciembre se recibió una comunicación del Gobierno Vasco en la que se indicaba que a ONDARE se la había concedido una subvención por realizar inversiones en maquinaria altamente tecnológica. La subvención se abonará por transferencia en enero del X5. La empresa registró la concesión de la subvención siguiendo el plan de PYMES.

SE PIDE:

1) Realice los asientos contables correspondientes a TODAS las operaciones que identifique del análisis de la evolución del Patrimonio Neto en los ejercicios X2, X3 y X4.
2) En relación a la operación de distribución del resultado del ejercicio X1 aprobada en Junio del X2, justifique que es acorde a la Ley de Sociedades de Capital.
3) En relación a la ampliación de CS del aprobada en septiembre del X3 ¿se podría haber utilizado Reserva Legal para liberar la ampliación?, justifique su respuesta. En caso afirmativo calcule el importe máximo que se podría haber utilizado.
4) En relación a la operación de reducción de capital aprobada en Abril X4:
   a) Indique, razonadamente, si la operación se ha realizado de modo voluntario u obligatorio por Ley.
   b) Indique el procedimiento de reducción empleado, el número de títulos y valor nominal después de la reducción.
5) Elabore el ECPN de los Ejercicios X2. (utilice el formato facilitado)

SUPUESTO 2 (1,4 puntos)

La sociedad ZERGA,SA con domicilio fiscal en Gipuzkoa, presenta al 31/12/X3 el siguiente balance de sumas y saldos una vez registradas contablemente todas las operaciones del X3 y quedando pendiente, únicamente, la contabilización del impuesto sobre beneficios:

CUENTA CONTABLE	NOMBRE CUENTA	SALDO DEUDOR	SALDO ACREEDOR
1000	Capital Social		1.750.000
1030	Socios por desembolsos NO exigidos	380.000	
1080	Acciones propias en situaciones especiales	10.000	
1120	Reserva Legal		20.000
1130	Reservas Voluntarias		181.000
1210	Resultados negativos de ejercicios anteriores	23.000	
1290	Resultado del ejercicio		208.500
1300	Subvenciones oficiales de capital		60.000
1700	Deudas a largo plazo con entidades de crédito		1.360.000
2110	Construcciones	2.150.000	
2130	Maquinaria	500.000	
2180	Elementos de transporte	200.000	
2811	Amortización acumulada de Construciones		152.000
2813	Amortización acumulada de Elementos de Maquinaria		120.000
2818	Amortización acumulada de Elementos de Transporte		40.000
3100	Materias Primas	50.000	
4300	Clientes	285.000	
4360	Clientes de dudodo cobro	15.000	
4708	Hacienda Pública, deudora por subvenciones	20.000	
4730	Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	10.000	
4742	Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	70.000	
4745	Créditos por pérdidas a compensar	35.500	-
4750	Hacienda Pública, Acreedora por IVA		56.000
4751	Hacienda Pública, acreedora por retenciones		76.000
4760	Organismos de la Seguridad Social, acreedores		120.000
4790	Pasivos por diferencias temporarias imponibles		40.000
4900	Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales		15.000
5720	Bancos	450.000	
		4.198.500	**4.198.500**

Información Adicional:

a) ZERGA,SA cumple con los criterios de PYME definidos en la norma fiscal y, por tanto, está sujeta a un tipo de gravamen del 20%.

b) El 01/01/X1 la empresa adquirió una máquina por valor de 300.000€. Contablemente, se le asignó una vida útil de 6 años con un valor residual nulo. Fiscalmente, la empresa se acogió a la libertad de amortización y dedujo como gasto el 100% de la inversión en X1.

c) Al cierre del X3 se observa que con fecha 20/01/X3 la empresa registró, un resultado por enajenación de inmovilizados por importe de 80.000€. Fiscalmente, este resultado está exento por cumplir con los criterios de reinversión exigidos por la normativa fiscal.

d) El 01/01/X3 la empresa adquirió otra maquinaria por valor de 200.000€. Contablemente, se le asignó una vida útil de 10 años con un valor residual nulo. Fiscalmente, la empresa se acogió a la libertad de amortización y dedujo como gasto el 100% de la inversión en X3.

e) El 20/09/X3 ZERGA, SA contabilizó un deterioro de valor de un cliente por un importe de 15.000€. El cliente sigue sin pagar dicho importe al cierre del X3. El deterioro será deducible fiscalmente en el ejercicio X4.

f) La empresa tiene como criterio compensar las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores tan pronto le resulte posible.

g) La empresa no generó derecho de deducción durante X3, pero tiene deducciones pendientes de compensar del ejercicio X1 sometidas, fiscalmente, al límite del 35% de la cuota.

h) La empresa soportó retenciones durante el X3, su importe se indica en el balance de sumas y saldos inicial.

SE PIDE:

1. Elabore las tablas de liquidación contable y fiscal del impuesto sobre sociedades del X3. Justifique el cálculo de las diferencias temporarias, permanentes, bases imponibles negativas y deducciones.
2. Realice los registros contables del gasto por impuesto al cierre del ejercicio X3.
3. Determine el Resultado después de impuestos del ejercicio X3.

TABLA FISCAL **TABLA CONTABLE**

	NF
RDO. CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	
(+/-) DIFERENCIAS PERMANENTES	
(+/-) DIFERENCIAS TEMPORARIAS	
Con origen en el ejercicio	
Con origen en ejercicios anteriores	
BASE IMPONIBLE PREVIA	
(-) Compensación Bases Imponibles (-) ejercicios anteriores	
BASE IMPONIBLE	
%	
CUOTA ÍNTEGRA	
(-) DEDUCCIONES y Bonificaciones	
CUOTA LÍQUIDA	
(-) RETENCIONES Y PAGOS A CUENTA	
DEUDA TRIBUTARIA o A DEVOLVER	

SUPUESTO 3 (0,6 puntos)

Comente, razonadamente, si las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas:

A. Una diferencia temporal positiva provocará la creación de un activo por impuesto diferido o la compensación de un pasivo por impuesto diferido.

B. En aplicación del principio de prudencia las normas contabilidad limitan la contabilización de los pasivos por impuestos diferidos, esto es, en algunos casos aun cuando exista el pasivo no se reconoce en contabilidad.

C. Una diferencia permanente negativa reduce el gasto por impuesto corriente, y por tanto, genera un menor gasto por impuesto en el mismo ejercicio que se genera.

SUPUESTO 4 (1,6 puntos)

ZABALDU, SA es una empresa no cotizada y presenta al cierre del ejercicio X2 los siguientes datos en su patrimonio neto.

PATRIMONIO NETO	31/12/20X2 (en €)	DESPUÉS DE LA AMPLIACIÓN
PATRIMONIO NETO	**4.500.000**	
A1) Fondos Propios	**4.500.000**	
I Capital	1.000.000	
1. *Capital Escriturado*	*1.000.000*	
2. *(Capital no Exigido)*		
II Prima de Emisión	500.000	
III Reservas	2.600.000	
1. *Reserva Legal*	*200.000*	
2. *Reserva Voluntaria*	*2.400.000*	
IV (Acciones propias)		
VI Resultados de Ejerc Ant.	0	
VII. Resultado del ejercicio	400.000	
VIII. (Dividendo activo a cuenta)	0	

FECHA	Valor Teórico acción ZABALDU
31/12/X0	37 €/acc
31/12/X1	40 €/acc

ZABALDU, SA: en la Junta general de accionistas celebrada el 30 de Abril del X3 y con el objetivo de financiar su nuevo plan de expansión además de aprobar las cuentas anuales del X2, se aprobaron las siguientes operaciones:

a) Trasladar el 100% del resultado del ejercicio a reservas voluntarias.

b) Una ampliación de capital. El 01 de Junio del X3 se emitirán en la proporción de 1 título nuevo por cada 5 antiguos, acciones de VN igual que las antiguas (VN=10€), a un valor de emisión de 40 €/acción. Las acciones se desembolsarán en metálico, íntegramente, en el momento de su suscripción.

INBERTSIO, SA tiene 10.000 acciones de ZABALDU,SA (10% del CS) adquiridas a su valor nominal VN = 10€ en la fecha en la que se constituyó ZABALDU. La suscripción de las acciones generó en INBERTSIO unos gastos de 3000€.

INBERTSIO, SA, se muestra satisfecha con la evolución del negocio de ZABALDU, SA y tiene intención de mantener dicha inversión a LP con la finalidad de obtener rentabilidad, puramente financiera, sin aspirar al control de dicha empresa.

En Junio del X3 ha decidido acudir a la ampliación, suscribiendo 5.000 nuevas acciones. En caso de ser necesario adquirir derechos de suscripción preferente, suponer que los adquiere a su valor teórico. En la operación no ha habido gastos.

SE PIDE:

1) **ZABALDU, SA: (1 pto)**

a) Asientos contables relacionados con la ampliación de capital.

b) Represente los componentes del PN después de la operación de ampliación y distribución del resultado.

c) Calcule el VT de las acciones al cierre de X2 y después de la ampliación de junio del X3 y el valor teórico del DSP. Comente, la relación entre los tres datos calculados.

2) **INBERTSIO, SA: (0,6 ptos)**

a) Razone si, al cierre del ejercicio X2, se debe o no realizar algún apunte contable. En caso de considerarlo necesario realice el apunte.

b) Registrar contablemente la suscripción de las 5.000 acciones de la ampliación realizada por ZABALDU, SA en Junio del X3, indicando, razonadamente, el origen de los importes que aparecen en el asiento.

Nombre y Apellidos		CONTABILIDAD FINANCIERA SUPERIOR MAYO 2025	C

SUPUESTO 1 APARTADO 5)

	Capital Escriturado	(Capital no exigido)	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO X1											
I Ajustes por cambio de criterio en el ejercicio anterior											
II Ajustes por errores del ejercicio anterior											
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO X2											
I Total ingresos y gastos reconocidos											
II Operaciones con socios o propietarios											
1. Aumentos de capital											
2. (-) Reducciones de capital											
4. (-) Distribución de dividendos											
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)											
7. Otras operaciones con socios o propietarios											
III Otras variaciones del patrimonio neto											
SALDO FINAL DEL EJERCICIO X2											